

国家外汇管理局《中国外债报告》编委会

中国外债报告

2001—2005年

CHINA EXTERNAL DEBT REPORT



 中国财政经济出版社

中国外债报告

(2001 - 2005 年)

国家外汇管理局《中国外债报告》编委会

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国外债报告: 2001—2005 年/国家外汇管理局编. —北京: 中国财政经济出版社,
2006. 11

ISBN 7-5005-9511-5

I. 中… II. 国… III. 外债-研究报告-中国-2001~2005 IV. F812.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 136069 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

889×1194 毫米 16 开 11 印张 175 000 字

2006 年 12 月第 1 版 2006 年 12 月 第 1 次印刷

定价: 60.00 元

ISBN 7-5005-9511-5/F·8255

(图书出版印装问题, 本社负责调换)

《中国外债报告》 编委会人员名单

主 任：李东荣
主 编：邹 林
副主编：孙鲁军 韩红梅
编 委：叶海生 蔡秋生 郭 松 马少波
苗 剑 张建国 潘冬民
执 笔：查晓阳 周海文 项丹婧

序 言

改革开放以来,我国在利用外资促进国内经济建设和发展中取得了辉煌的成就。在我国利用外资结构中,债务性资金占了相当的比重,特别是改革开放初期直到20世纪90年代初,国际金融组织和政府间优惠贷款、商业贷款等外债资金流入超过外商直接投资或其他项下资金流入。1985—1995年,外债项下资金流入金额累计2093亿美元,是同期外商直接投资项下资金流入金额(1301亿美元)的1.6倍。债务性资金的流入对弥补外汇资金缺口、促进我国经济发展起到了积极作用。

回顾改革开放以来我国外债发展变化,可将其大致分为以下几个阶段:第一阶段,改革开放初到20世纪90年代初(1979—1990年)。我国外债呈现快速增长态势,如1985年末外债余额仅为158.3亿美元(1985年我国始建外债统计体系并对外公布外债数据),1990年末已达到525.5亿美元,增长了2.32倍,年均增长27.13%。第二阶段,20世纪90年代初至亚洲金融危机前(1991—1998年)。外债增速有所放缓。外债余额由1991年初的525.5亿美元增加至1998年末的1460.4亿美元,增长了1.78倍,年均增速为13.63%。第三阶段,1999—2002年,受亚洲金融危机的影响,外债增速显著下降。其中,1999年外债增速为4.0%,2000、2001年按可比口径计算(2001年我国对外债统计口径进行了调整)外债呈负增长,2002年仅比上年末增长0.83%。第四阶段,2003—2005年。外债资金流入加快,外债余额由2003年初的1863.3亿美元上升至2005年末的2810.5亿美元,年均增长14.69%。

2001—2005年是我国加强和改进外债管理和统计工作的重要时期。从统计工作看,2001年,我们按照国际货币基金组织的建议调整了外债统计口径,将境内外资金融机构对外负债纳入我国外债统计范围,同时扣除境内机构对境内外资金融机构负债;并将3个月以内贸易项下对外融资纳入外债统计,使外债统计的范围与国际标准进一步接轨。同时,在世界银行的帮助下,开发了高频债务监测预警系统,对部分外债(主要是银行对外同业拆借)实现了实时监控,大大提高了统计手段。从管理角度看,2003年出台了《外债管理暂行办法》,进一步明确了外债口径和登记管理程序;2004年发布了《境

内外资银行外债管理办法》，逐步统一中、外资银行外债管理政策，实现外资银行外债管理和统计口径的一致。

近年来，我国外债形势发生了较大变化：一是短期外债增长迅速，短期外债占外债比重不断上升。2001—2005年，短期外债年均增长22.4%，远远超出总体外债增速；短期外债占比由2001年底的35.32%上升到2005年末的55.56%，增长了20.24个百分点。二是外债流量规模成倍增长，由2001年的564.4亿美元上升到2005年的5526.3亿美元，增幅超过8倍。三是外债资金流向发生逆转，由2001—2002年外债净流出149.2亿美元转为2003—2005年外债净流入286.1亿美元。四是国际金融组织和政府间优惠贷款占比逐步下降，国际商业贷款占比不断上升。优惠贷款占比由2001年末的27.75%下降至2005年末的19.21%，同期，国际商业贷款比例则由72.25%上升至80.79%。五是外资银行外债、外商投资企业外债、贸易信贷增加成为外债增长的主要来源。

导致上述变化的原因是多方面的。随着我国经济持续高速增长，对外贸易规模不断扩大，贸易项下融资不断上升；我国加入世界贸易组织后，金融业开放步伐显著加快，外资银行境外债务性融资规模不断上升；随着国力的提高，我国从国际金融组织和发达国家获得的优惠贷款逐渐减少。此外，利率和汇率的变化、中外资企业外债政策的差异等也起了一定的作用。

从目前看，我国外债整体风险不大，但对其中存在的问题必须高度重视。一方面，除短期外债比例较高外，其他外债风险指标均在国际标准安全线内。2005年我国外债偿债率仅为3.07%，债务率为33.59%，负债率为12.63%，以上指标均远远低于25%、100%和20%的国际经验标准。从短期外债构成看，主要是贸易信贷和外资银行在华分行外债。贸易信贷一般以真实的商品交易为基础，对外支付以货物贸易为背景，风险有限；外资银行境内分行资金调度和风险管理都直接受境外总行的控制，最终风险由总行承担，出现外债偿付风险的可能性较小。此外，我国外汇储备充足，国际清偿能力较强。按2005年12月末我国外汇储备（8188.72亿美元）计算，外汇储备与外债余额的比率为291.37%（国际标准安全线为>20%）；外汇储备与短期外债余额的比率为524.44%（国际标准安全线为>100%）。

另一方面，必须看到，我国外债增长速度过快，特别是在国内已从外汇短缺转变为外汇供给比较充裕的情况下，外债增速明显过快。2005年底，我国外汇储备已达8189亿美元，国内金融机构外汇存款1616亿美元，而外债规模仍保持13.56%的增速。外债资金过快流入进一步加剧了国内外汇供求矛

盾和流动性过剩问题；短期外债比重明显偏高。2005 年底短期外债占全部外债比重已达 55.56%，比 2001 年底上升了 20.24 个百分点。短期外债占比偏高，尽管短期内不会带来债务风险，但其潜在偿债风险不能忽视，应防患于未然，切实加强对短期债务性资本流入的管理，抑制短期外债过快增长。

今后一段时期内我们需在以下方面加强和改进外债管理。一是外债政策调整及设计要与时俱进。现行外债管理政策不少是在改革开放之初、国内外汇资源比较稀缺的情形下设计的，政策意图体现的是鼓励资金流入，鼓励外债结汇。目前我国国际收支形势已发生了根本性变化，国内外汇资金比较充裕，流动性过剩矛盾突出。因此，外债政策设计必须做到与时俱进，与国内经济发展、国际收支形势以及宏观调控目标紧密结合起来。要严格控制外债资金流入规模，研究实施中、外资企业统一的外债政策，规范外债资金使用，严格控制外债资金结汇，改进对贸易信贷的管理。要综合运用经济的、法律的、市场的手段，辅助以必要的行政手段来改进和加强外债管理，抑制外债尤其是短期外债的过快增长，防范债务风险，维护国家经济金融安全。要进一步提高外债统计监测的准确性和及时性。目前外债统计数据来源包括登记外债数据和抽样调查数据。由于我国贸易信贷抽样调查制度始建不久，对其数据准确性需进一步提高。现行的外债统计监测制度及监测系统的统计方法、口径及渠道等方面要进一步改进与完善，以切实提高外债统计监测的及时性、准确性和科学性。

“十一五”期间是承前启后的重要时期，是全面建设小康社会的关键时期，我国面临协调经济发展、转变经济增长方式、促进城乡和区域协调发展等重大问题。国民经济结构性调整将对外债形势产生深远影响。外汇管理部门将在党中央、国务院的正确领导下，与国民经济管理其他部门通力合作，积极应对改革开放面临的新问题，以科学发展观统揽全局，努力实现“十一五”规划中提出的国际收支基本平衡的目标，促进经济社会全面协调发展。

胡晓炼

编写说明

ZHONGGUO WAIZHAI BAOGAO

外债管理是我国涉外经济管理的重要组成部分。改革开放以来,我国在利用外债资金促进国内经济建设和发展中发挥了很大作用。同时,我国外债管理制度不断完善,外债统计监测逐步健全,形成了具有中国特色的外债管理体系。近年来,随着我国经济快速增长和对外开放深入,跨境资本流动规模和频率迅速增加,我国外债形势发生了很大的变化,外债总规模增长较快,流量急剧增加,且外债资金流动在方向上也由上世纪末的净流出转为净流入。为帮助大家正确地认识我国外债形势,科学分析潜在的外债风险,同时也为进一步提高中国外债统计的透明度和外债数据的可利用性,国家外汇管理局作为我国唯一的外债统计监测部门,有责任、有义务向社会各界详细披露我国外债统计的全貌,为此我们编写了本书。本书重点汇总、整理了2001—2005年中国外债总体情况、结构、流量、资金投向以及外债与国民经济对比的有关指标等。同时,还收录了1985年以来我国外债的基本数据。为帮助读者更好地了解我国外债形势,我们还在本书中简单介绍了我国外债管理基本情况,编辑了2001年以来外债管理政策调整有关内容。此外,在附录中我们还收集了其他国家外债有关数据,供读者参考。

目录

第一部分 中国外债管理概述

- 一、外债的定义····· (3)
- 二、外债的分类····· (7)
- 三、中国的外债管理····· (10)

第二部分 2001—2005 年中国外债形势

- 一、中国外债总体状况····· (22)
- 二、外债流量变化情况····· (38)
- 三、外债与国民经济其他指标对比情况····· (49)

第三部分 附 录

- 附录一 2001 年以来出台的有关外债管理法规 … (58)
- 附录二 世界其他国家外债情况····· (97)
- 附录三 中国历年外债情况表····· (143)

表

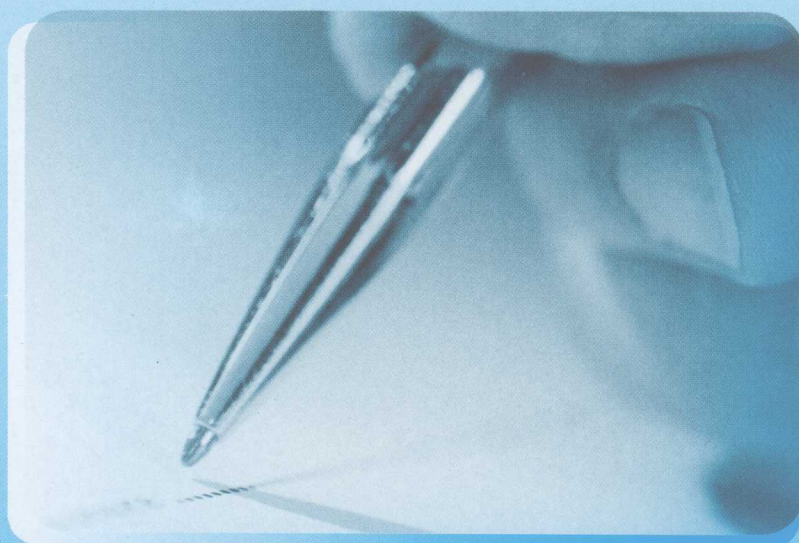
表 1	2001—2005 年中国中长期外债 (签约期限) 余额、占比变动情况表 (按债务人类型分类)	(25)
表 2	2001—2005 年中国中长期外债 (签约期限) 余额、占比变动情况表 (按债务类型分类)	(29)
表 3	2001—2005 年中国短期外债 (剩余期限) 余额、占比变动情况表 (按债务人类型分类)	(31)
表 4	2001—2005 年中国外债余额、占比变动情况表 (按债务人类型分类)	(33)
表 5	2001—2005 年中国登记外债地区分布表	(36)
表 6	2001—2005 年中国外债债务类型结构表	(37)
表 7	2001—2005 年中国中长期登记外债 (签约期限) 行业投向表	(48)
表 8	部分国家 2004 年第二季度—2005 年末外债总额头寸	(109)
表 9	部分国家 2005 年末按部门分类的外债总额头寸	(111)
表 10	部分国家按原始期限划分的 2005 年末外债总额头寸	(113)
表 11	部分国家按债务工具分类的 2005 年末外债总额头寸	(115)
表 12	部分国家 2005 年末外债总额头寸: 外币与本币债务	(117)
表 13	部分国家 2005 年末外债总额头寸: 公共部门债务及公共 担保的私人部门债务	(117)
表 14	部分国家按原始期限分类的 2005 年末外债总额头寸: 公共部门债务及公共担保的私人部门债务	(118)
表 15	部分国家 2005 年末外债总额头寸: 其他部门	(118)
表 16	美国 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(119)
表 17	英国 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(121)
表 18	德国 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(123)
表 19	日本 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(125)

表 20	加拿大 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(127)
表 21	澳大利亚 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(129)
表 22	巴西 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(131)
表 23	韩国 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(133)
表 24	阿根廷 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(135)
表 25	墨西哥 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(137)
表 26	马来西亚 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(139)
表 27	泰国 2005 年按部门划分的外债总额头寸	(141)
表 28	1986—2005 年中国长期与短期外债的结构与增长	(144)
表 29	1986—2005 年中国外债与国民经济、外汇收入	(146)
表 30	1986—2005 年中国外债流动与国民经济、外汇收入	(148)
表 31	2001 年末中国对外债务简表	(150)
表 32	2002 年末中国对外债务简表	(152)
表 33	2003 年末中国对外债务简表	(154)
表 34	2004 年末中国对外债务简表	(156)
表 35	2005 年末中国对外债务简表	(158)

图

- 图 1 2001—2005 年中国外债余额、GDP、对外贸易与外汇储备
变动情况 (23)
- 图 2 2001—2005 年中国长、短期外债余额变动情况 (25)
- 图 3 2005 年末中国中长期外债(签约期限)债务人类型结构图 ... (26)
- 图 4 2001—2005 年中国主要债务人中长期外债(签约期限)
余额变动情况 (27)
- 图 5 2001—2005 年中国主要债务人中长期外债(签约期限)
占比变动情况 (27)
- 图 6 2005 年末中国中长期外债(签约期限)债务类型结构图 (28)
- 图 7 2001—2005 年中国主要债务类型中长期外债(签约期限)
余额变动情况 (29)
- 图 8 2001—2005 年中国主要债务类型中长期外债(签约期限)
占比变动情况 (30)
- 图 9 2005 年末中国短期外债(剩余期限)结构图 (31)
- 图 10 2005 年末中国短期外债(签约期限)债务人结构图 (32)
- 图 11 2001—2005 年中国主要债务人短期外债(签约期限)
占比变动情况 (33)
- 图 12 2001—2005 年主要债务人外债余额占比变动情况 (34)
- 图 13 2005 年末中国外债债务类型结构图 (37)
- 图 14 2001—2005 年中国外债流入情况 (38)
- 图 15 2005 年中国外债流入部门占比分布图 (39)
- 图 16 2001—2005 年中国中长期与短期外债流入情况 (40)
- 图 17 2005 年中国外债流出部门占比分布图 (41)
- 图 18 2001—2005 年中国中长期与短期外债流出情况 (42)
- 图 19 2001—2005 年中国外债净流量部门结构 (43)
- 图 20 2001—2005 年中国外债净流量期限结构 (44)

图 21	2001 年末中国中长期登记外债（签约期限）投向分布图	(45)
图 22	2005 年末中国中长期登记外债（签约期限）投向分布图	(46)
图 23	2002—2005 年中国中长期登记外债主要行业投向	(47)
图 24	2001—2005 年中国外债余额与 GDP 变化情况	(50)
图 25	2001—2005 年中国外债与外汇收入变化情况	(52)
图 26	2001—2005 年中国偿债率变化情况	(53)
图 27	2001—2005 年中国短期外债与外汇储备变化情况	(54)
图 28	2003—2005 年发达国家与发展中国家外债总量情况	(100)
图 29	2005 年末排名前 5 位的发达国家与发展中国家外债余额 情况	(101)
图 30	2005 年末短期外债比例排名前 5 位的发达国家和发展中国家的 短期外债（原始期限）比例	(102)
图 31	部分发达国家 2005 年末按借款部门分类的外债结构	(103)
图 32	部分发展中国家 2005 年末按部门分类的外债结构	(104)
图 33	主要发达国家 2005 年末外债的债务工具构成	(105)
图 34	部分发展中国家 2005 年末外债的债务工具构成	(106)
图 35	部分发达国家 2005 年末外债的币种结构图	(106)
图 36	部分发展中国家 2005 年末外债的币种构成	(107)
图 37	部分国家 2005 年末公共及公共担保债务与私人债务构成 情况	(108)



第一部分

中国外债管理概述

中国外债报告

一、外债的定义

按照国际货币基金组织、世界银行、国际清算银行、经济合作与发展组织和巴黎俱乐部等 8 家国际机构联合出版的《外债统计：编制者和使用者指南》中所陈述的最新外债定义，外债总额是指“在任一时点上的目前的实际（不是或有）负债余额，该负债要求债务人在未来某一时点偿还本金和/或利息，并且是某一经济体居民对非居民的欠债。”^①

在国际机构制定的国际标准的基础上，中国根据自己的实际情况确定了外债定义。根据《外债统计监测暂行规定》、《外债管理暂行办法》和 2001 年中国外债口径调整的有关内容（见专栏），中国现行的外债定义是指“境内机构对非居民承担的以外币表示的债务”^②。其中“境内机构”是指“在中国境内依法设立的常设机构，包括但不限于政府机关、境内金融机构（包括境内外资金融机构）、企业、事业单位和社会团体”，“非居民”是指“中国境外的机构、自然人及其在中国境内依法设立的非常设机构”。

① 参见国际货币基金组织 2003 年出版的《外债统计：编制者和使用者指南》。

② 参见国家发展和改革委员会、财政部和国家外汇管理局 2003 年联合发布的《外债管理暂行办法》。

专栏

2001 年中国外债统计口径调整

我国原外债口径是 1987 年在世界银行专家的帮助下,按当时的国际标准口径确定的。近年来,特别是自亚洲金融危机以后,国际货币基金组织等国际机构吸取东南亚国家金融危机的经验和教训,越来越重视成员国的外债风险管理,在外债口径和期限结构上都做了调整。当时,我国入世在即,将对境内外资金融机构实行国民待遇,其对外借款需按外债进行管理,必须纳入外债统计口径。经国务院批准,我国自 2001 年开始对原外债口径进行调整,并自 2001 年 6 月底起按新口径公布外债数据。此次口径调整主要包括以下内容:

(1) 将境内外资金融机构的对外负债纳入我国外债统计范围,同时扣除境内机构对境内外资金融机构的负债;

(2) 将 3 个月以内的贸易项下对外融资纳入我国外债统计;

(3) 将中资银行吸收的离岸存款纳入我国外债统计;

(4) 在期限结构方面,将未来一年内到期的中长期债务纳入短期债务。

此次口径调整使我国外债统计进一步与国际标准接轨,有利于掌握真实的外债情况,有助于更准确地测算我国的对外支付能力和外债偿还对外汇储备的影响,并有利于我国加强外债风险防范和管理。